



PAEZ, FLORENCIA & CO. Cia. Ltda.
Contadores Públicos

GLOBE GROUND GMBH S.L. Sucursal Ecuador

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$. Dólares



PAEZ, FLORENCIA & CO. Cia. Ltda.
Contadores Públicos

Informe de los Auditores Independientes

Abril 12 del 2002

Al Señor Apoderado General de
Globe Ground GMBH S.L. Sucursal Ecuador
Quito - Ecuador

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de Globe Ground GMBH S.L. Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de Globe Ground GMBH S.L. Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2000 fueron revisados por otros auditores independientes, cuyo informe de fecha mayo 20 del 2001, contiene una opinión sin salvedades.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Globe Ground GMBH S.L. Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.
4. Como resultado del proceso de dolarización producido en nuestro país en el año 2000, ciertos indicadores económicos mejoraron al cierre del año 2001, la baja de la inflación del 90% al 22% y el crecimiento económico del producto interno bruto del 2,3% al 5,4%. Se espera que se mantenga la estabilidad macroeconómica y que el país continúe creciendo en el año 2002. No obstante, la



PAEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

dolarización no logra reducir las tasas de interés, la balanza comercial cayó drásticamente por la reducción del precio del petróleo, al cierre del año 2001 se cotizaba a US\$16 el barril, el aumento de las importaciones, la lentitud en el saneamiento de la banca estatal, no logra restablecer totalmente la confianza del público en el sistema financiero. Debido a estas situaciones de incertidumbre no es posible establecer integralmente los efectos futuros de estas condiciones sobre el desarrollo de la economía nacional y las consecuencias, si las hubiere sobre la posición económica y financiera de la Sucursal en Ecuador y los resultados de las operaciones futuras. Los estados financieros adjuntos, deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Sucursal, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2001, se emite por separado.

Páez, Florencia & Co.

SC. RNAE No.434

Gabriel Páez Tativa
Socio
RNC-11.203

GLOBE GROUND GMBH S.L. Sucursal Ecuador
Balance General
Al 31 de diciembre del 2001
(En dólares)

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
Caja Bancos (Nota 1)	258,649	Cuentas por pagar (Nota 6)	115,007
Cuentas por Cobrar (Nota 2)	154,186		
Documentos por Cobrar (nota 3)	602,623	Total pasivo corriente	115,007
Gastos Anticipados	1,061	Obligaciones por pagar (Nota 7)	99,407
Total Activo Corriente	1,016,519	Total pasivo	214,414
Activo Fijo (Nota 4)	4,027	PATRIMONIO	
Inversiones Permanentes(Nota 5)	253,583	Capital asignado (Nota 8)	2,000
Cargos Diferidos	520	Reserva legal	303
		Reserva de capital (Nota 9)	204,013
		Resultado del Ejercicio	853,919
		Total patrimonio	1,060,235
TOTAL ACTIVO	1,274,649	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,274,649

Ver políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

GLOBE GROUND GMBH S.L. Sucursal Ecuador
ESTADO DE RESULTADOS
Al 31 de diciembre del 2001
En Dólares

Ingresos por Servicios (Nota 10)	414,000
Otros Ingresos (Nota 11)	662,560
Total ingresos	<u>1,076,560</u>
Gastos de administración	(144,320)
	<u>932,240</u>
25% Impuesto a la renta (Nota 13)	<u>(78,321)</u>
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	<u><u>853,919</u></u>

Ver políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

GLOBE GROUND GMBH S.L. Sucursal Ecuador
Estado de Evolución del Patrimonio
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2001
(En dólares)

	CAPITAL ASIGNADO	RESERVA LEGAL	CAPITAL ADICIONAL	UTILIDAD RETENIDAS	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 1 de enero del 2001	2,000	303	204,013	21,771	142,077	370,164
Transferencia				142,077	(142,077)	0
Ajuste utilidades retenidas				(518)		(518)
Compensación				(163,330)		(163,330)
Utilidad Neta al año					932,240	932,240
Impuesto a la Renta					(78,321)	(78,321)
Suman al 31 de diciembre del 2001	2,000	303	204,013	-	853,919	1,060,235

Ver políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

GLOBE GROUND GMBH S.L. Sucursal Ecuador

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2001

(En dólares)

Flujos de efectivo por las actividades de operación	
Efectivo recibido de clientes	1,156,041
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(199,125)
Pagos a casa matriz y otros (neto)	<u>(782,008)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>174,908</u>
Aumento neto del efectivo	174,908
Efectivo al inicio del período	<u>83,741</u>
Efectivo al final del período.	<u>258,649</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

GLOBE GROUND GMBH S.L. Sucursal Ecuador
Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto
Provisto por las Actividades de Operación
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2001
(En dólares)

Utilidad neta	853,919
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación	
Depreciación y amortización	1,149
Ajustes	(518)
Provisión para impuesto a la renta	78,321
Cambios en activos y pasivos operativos	
Aumento en cuentas por cobrar	(709,238)
Disminución de cuentas por pagar	(55,436)
	<hr/>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	168,197

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

GLOBE GROUND GMBH S.L. Sucursal Ecuador

Políticas de Contabilidad

Descripción del negocio y objeto social

Mediante escritura pública celebrada en 1994, se protocoliza el Poder General otorgado por Lufthansa Airport and Ground Services GMBH al señor Klaus Hellwig, Representante Legal de Lufthansa en Ecuador para que en su nombre y representación, realice todos los actos legales, judiciales y extrajudiciales en el Ecuador. En 1999 se produce el cambio de nombre de Lufthansa Airport and Ground Services GMBH(SRL) por el de Globe Ground GMBH S.L. Sucursal Ecuador, calificado por la Superintendencia de Compañías con Resolución No.99.1.1.1.3100 en 1999, e inscrita en el Registro Mercantil con el No. 3050, tomo 130 en 1999.

El objeto social de la Sucursal, es la planificación, ampliación y operación de aeropuertos en el país y en el extranjero y la prestación de servicios de despacho, así como todos los negocios relacionados con esta actividad. La sociedad también está facultada para adquirir y vender participaciones en sociedades de aeropuertos y de servicios de tierra, o para fundar nuevas sociedades

La Sucursal, al 31 de diciembre del 2001 no mantiene empleados en relación de dependencia.

Resumen de las principales políticas de contabilidad

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Sucursal Ecuador

Activos fijos

Están expresados al costo ajustado producto del proceso de dolarización, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados. Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

GLOBE GROUND GMBH S.L. Sucursal Ecuador

Políticas de Contabilidad

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Muebles y enseres	10%
Equipos de Oficina	20%

Inversiones Permanentes

Están expresadas al costo ajustado, producto del proceso de dolarización, el cual no excede al Valor Patrimonial Proporcional.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por servicios son reconocidos cuando se han devengado, con la emisión de las correspondientes facturas. Adicionalmente la Sucursal registra los dividendos ganados por las inversiones mantenidas, cuando éstas son declaradas por la compañía donde mantiene la inversión.

GLOBE GROUND GMBH S.L. Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2001

1. Caja Bancos

Están constituidos como sigue:

	(En dólares)
Caja Chica	20
Banco Citibank	258,629
Total	258,649

2. Cuentas por Cobrar

Están constituidas como sigue:

	(En dólares)
Clientes	131,040
Otras	23,146
Total	154,186

La Sucursal al 31 de diciembre del 2001, no ha registrado provisión alguna en concepto de cuentas incobrables, por considerar que su cartera es totalmente recuperable.

3. Documentos por Cobrar

Están constituidos como sigue:

	(En dólares)
Transferencias Alemania(1)	602,623
Total	602,623

(1) Corresponde a anticipos a la casa matriz en Alemania, por requerimientos de ésta.

GLOBE GROUND GMBH S.L. Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2001

4. Activos fijos

Están constituidos como sigue:

	(En dólares)
Muebles y enseres	333
Equipos de oficina	5,472
	<hr/>
	5,805
Menos depreciación acumulada	(1,778)
	<hr/>
Total	4,027
	<hr/> <hr/>

5. Inversiones Permanentes

Están constituidas como sigue:

	(En dólares)			
	<u>% Tenencia</u>	<u>V/Nominal</u>	<u>Costo Ajustado</u>	<u>V.P.P.</u>
Emsa Airport Services	30%	24,000.	253,583.	2.466,876.
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

6. Cuentas por Pagar

Están constituidas como sigue:

	(En dólares)
Obligaciones varias	36,686
Impuestos y contribuciones	78,321
	<hr/>
Total	115,007
	<hr/> <hr/>

GLOBE GROUND GMBH S.L. Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2001

7. Obligaciones por pagar

Están constituidas como sigue:

	<u>(En dólares)</u>
Obligaciones por pagar	99,407
Total	<u>99,407</u>

8. Capital Asignado

Está constituido al 31 de diciembre del 2001 por US\$2,000 como aporte de la Casa Matriz-Alemania.

9. Reserva de Capital

En el año 2000, los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización han sido transferidos a esta cuenta.

10. Ingresos por Servicios

Se originan por contratos mantenidos con EMSA AIRPORT SERVICES, en concepto de soporte Gerencial e Imagen Institucional.

11. Otros Ingresos

Corresponde a los dividendos ganados sobre las inversiones que la sucursal mantiene.

12. Transacciones con compañías relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2001 con compañías relacionadas:

	<u>(En dólares)</u>
Ingresos por servicios	414,000
Dividendos ganados	662,560

GLOBE GROUND GMBH S.L. Sucursal Ecuador
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2001

Al 31 de diciembre del 2001, la Sucursal mantenía el siguiente saldo con su relacionada:

	<u>(En dólares)</u> <u>Cuentas por cobrar</u>
Emisa Airport Services	131,040

13. Impuesto a la Renta

La conciliación del impuesto a la renta aplicándose la tasa impositiva legal y la determinación del importe afectado, está constituido como sigue:

	<u>(En dólares)</u>
Utilidad del ejercicio	932,240
Gastos no deducibles	38,249
Ingresos exentos	(657,204)
	<hr/>
Base imponible	313,285
	<hr/>
25% Impuesto a la renta	78,321
	<hr/> <hr/>

14. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de preparación del presente informe (Abril 12, 2002) no se han producido eventos que en opinión de la administración de la Sucursal pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.